Nota sui derivati allegata ai sensi dall'art. 62 del d.l. 112/2008

1 – Obiettivi delle Operazioni Swap.

Il Comune di Orvieto ha attualmente in essere **sette operazioni** in prodotti derivati sottoscritti con banca **BNL**. L'intero portafoglio derivati può essere suddivise in due categorie:

1. Operazioni di *Swap* che presentano una ***finalità di riduzione dell'onerosità dell'indebitamento a tasso fisso*** sottostante l'operazione *Swap*. A tale categoria appartengono quattro derivati: ***SWAP 1, SWAP 2, SWAP 3, SWAP 4***;

2. Operazioni di *Swap* che presentano una ***finalità di riduzione dell'onerosità dell'indebitamento a tasso variabile*** sottostante l'operazione *Swap*. A tale categoria appartengono tre derivati: ***SWAP 5, SWAP 6, SWAP 7***;

Nell'appendice si riportano le caratteristiche delle singole operazioni.

2 Eventi finanziari di particolare rilevanza: Anno 2013.

In data 31 dicembre 2012 i contratti *Swap* oggetto di analisi presentavano un valore di mercato[1] complessivamente negativo per il Comune pari a **€ 4.467.471,94**. L'indice *Euribor 6 mesi* in data 31 dicembre 2012 è stato fissato al **0,320%.**

TABELLA 1: MARK TO MARKET 31-12-2012

	SWAP	VALORE RESIDUO	VITA MEDIA RESIDUA	MARK TO MARKET	Delta MTM (%)
1° CATEGORIA	SWAP 5	3.029.000,00	5,24	-573.327,66	-18,93%
	SWAP 6	14.784.558,75	9,95	-1.547.914,83	-10,47%
	SWAP 7	9.483.735,00	10,74	-2.187.596,86	-23,07%
TOTALE PER CATEGORIA		**27.297.293,75**	**9,70**	**-4.308.839,35**	**-15,78%**
2° CATEGORIA	SWAP 1	1.389.484,82	10,92	24.526,48	1,77%
	SWAP 2	2.172.554,70	10,16	41.726,23	1,92%
	SWAP 3	5.201.670,71	13,29	-224.339,25	-4,31%
	SWAP 4	765.618,06	3,82	-546,05	-0,07%
TOTALE PER CATEGORIA		**9.529.328,29**	**11,47**	**-158.632,59**	**-1,66%**
TOTALE		**36.826.622,04**	**10,16**	**-4.467.471,94**	**-12,13%**

La presenza di una forte volatilità sui mercati, le condizioni di instabilità macroeconomiche e gli interventi da parte delle autorità politiche e monetarie hanno determinato, nel corso del 2013, un leggero aumento dei tassi di mercato di riferimento a medio e lungo termine (*Swap*) e un contestuale aumento dei tassi di mercato a breve periodo (*Euribor*). L'indice Euribor 6 mesi in data 31 dicembre 2012 è stato fissato infatti allo **0,389%.**

[1] Nel valore di mercato indicato si includono i differenziali successivi alla data del 31-12-2012.

GRAFICO 1: ANDAMENTO DELL'INDICE EURIBOR 6 MESI

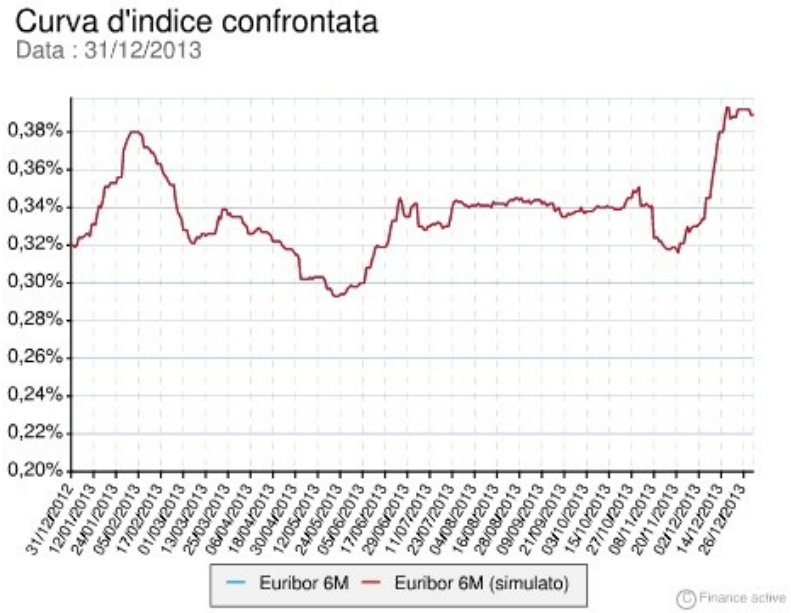
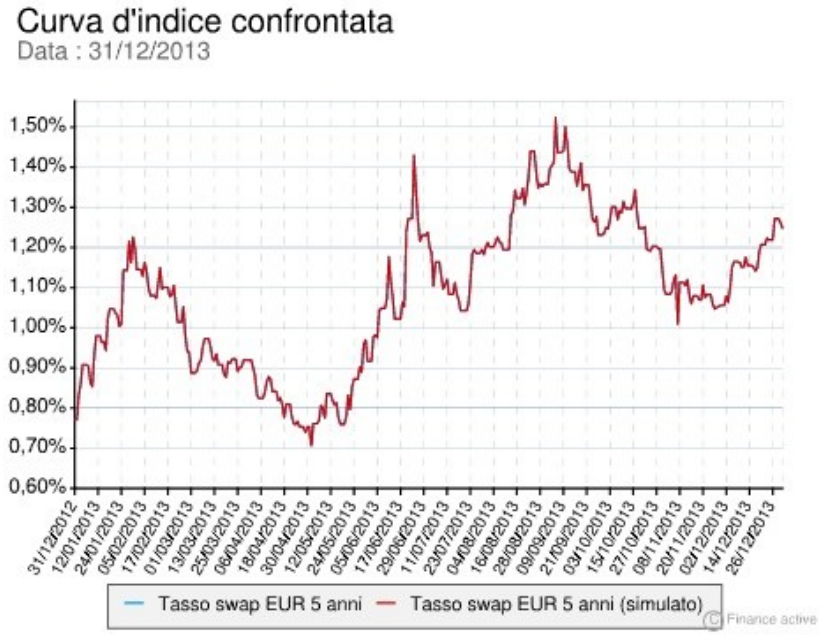


GRAFICO 2: ANDAMENTO DEL TASSO IRS 5 ANNI (MEDIO)



I tassi di riferimento di lungo periodo delle operazioni hanno raggiunto livelli storicamente molto bassi nel corso del 2012, nell'anno corrente lo scenario è leggermente migliorato apportando un a riduzione complessiva della negatività del valore di mercato (***mark to market***) per i contratti definiti *SWAP 5, SWAP 6* e *SWAP 7*, inoltre si è registrato un lieve miglioramento anche per gli altri *Swap* (*SWAP 1, SWAP 2, SWAP 3 e SWAP 4*).

Tale situazione di mercato non ha comportato dei differenziali di flussi di cassa scambiati nel 2013 molto diversi dai valori attesi in data 31 dicembre 2012 in quanto i flussi scambiati nel mese di giugno 2013 erano già stati fissati nel mese di dicembre 2012, mentre i flussi regolati nel secondo semestre del 2013 si sono riscontrati non molto distanti da quelli stimati a fine 2012.

Per quanto riguarda il *mark to market* in data 28 dicembre 2013 è risultato lievemente migliorato rispetto al valore indicato a fine 2012, il saldo 2013 tra variazione del valore di mercato (*mark to market*) e flussi di cassa scambiati risulta complessivamente negativo per il Comune.

TABELLA 2: DIFFERENZIALI SCAMBIATI NEL 2013

	ANNO		SWAP	NOZIONALE	TASSO IN	INTERESSE IN	TASSO OUT	INTERESSE OUT	DIFFERENZIALE
1° CATEGORIA	2013	I SEM	SWAP 5	3.029.000,00	0,319%	4.804,41	4,650%	-70.033,00	-65.228,59
			SWAP 6	14.784.558,75	0,319%	23.450,36	1,473%	-108.283,34	-84.832,98
			SWAP 7	9.483.735,00	0,319%	15.042,52	3,800%	-179.189,90	-164.147,38
		II SEM	SWAP 5	2.877.550,00	0,343%	5.099,50	4,650%	-69.133,14	-64.033,64
			SWAP 6	14.460.678,03	0,343%	25.626,73	1,522%	-113.713,95	-88.087,22
			SWAP 7	9.303.493,50	0,343%	16.487,34	3,800%	-182.658,59	-166.171,25
			TOTALE ANNUO		0,331%	90.510,86	2,645%	-723.011,92	-632.501,06
TOTALE PER CATEGORIA					0,331%	90.510,86	2,645%	-723.011,92	-632.501,06
2° CATEGORIA	2013	I SEM	SWAP 1	1.389.484,82	5,000%	34.737,12	4,700%	-32.471,49	2.265,63
			SWAP 2	2.172.554,70	5,500%	59.745,25	5,150%	-55.632,49	4.112,76
			SWAP 3	5.201.670,71	5,238%	136.234,36	5,000%	-129.319,31	6.915,05
			SWAP 4	765.618,06	5,091%	19.488,81	4,800%	-18.272,75	1.216,06
		II SEM	SWAP 1	1.366.339,62	5,000%	34.158,49	4,700%	-33.179,28	979,21
			SWAP 2	2.133.633,13	5,500%	58.674,91	5,150%	-56.772,42	1.902,49
			SWAP 3	5.137.354,59	5,238%	134.552,45	5,000%	-132.714,99	1.837,46
			SWAP 4	709.760,87	5,061%	17.961,56	4,800%	-17.602,07	359,49
			TOTALE ANNUO		5,250%	495.552,95	4,975%	-475.964,80	19.588,15
TOTALE PER CATEGORIA					5,250%	495.552,95	4,975%	-475.964,80	19.588,15
TOTALE						586.063,81		-1.198.976,72	-612.912,91

TABELLA 3: MARK TO MARKET 28-12-2013[2]

	SWAP	VALORE RESIDUO	VITA MEDIA RESIDUA	MARK TO MARKET	Delta MTM (%)
1° CATEGORIA	SWAP 5	2.726.100,00	4,74	-488.326,88	-17,91%
	SWAP 6	14.132.544,75	9,37	-1.473.049,12	-10,42%
	SWAP 7	9.120.219,90	10,13	-1.753.623,01	-19,23%
TOTALE PER CATEGORIA		25.978.864,65	9,15	-3.714.999,01	-14,30%
2° CATEGORIA	SWAP 1	1.366.339,62	10,28	21.267,28	1,56%
	SWAP 2	2.133.633,13	9,51	34.133,13	1,60%
	SWAP 3	5.071.356,76	12,61	-69.074,59	-1,36%
	SWAP 4	652.376,22	3,36	-915,63	-0,14%
TOTALE PER CATEGORIA		9.223.705,73	10,89	-14.589,81	-0,16%
TOTALE		35.202.570,38	9,61	-3.729.588,82	-10,59%

[2] Nel valore di mercato indicato si includono i differenziali attualizzati successivi alla data del 28-12-2013.

Si fa presente che in data **14 marzo 2011** il Comune di Orvieto ha promosso una citazione in giudizio la banca **BNL** con la quale si chiede al giudice di dichiarare la nullità e/o annullabilità dei contratti *Swap* con BNL. In accoglimento dell'istanza cautelare presentato dal Comune, il giudice ha disposto un provvedimento d'urgenza che ha **sospeso i differenziali maturati** in data 31 dicembre 2011 e i differenziali successivi da scambiare fino a sentenza definitiva, inclusi i differenziali maturati nel 2012 e 2013. Il Comune ha deciso, in via prudenziale, di accantonare in ogni caso in un fondo rischi l'importo di **€. 427.446,70 per gli anni 2011 e 2012** e l'importo di **€. 300.000,00 per l'esercizio 2013**. A riguardo si precisa, inoltre, che in data 25/02/2014 il Consiglio comunale con deliberazione n° 14 ha approvato il Piano di Riequilibrio Finanziario Pluriennale 2014-2023 previsto dall'art. 243-bis del Tuel. In tale sede, al fine di assicurare con la massima prudenza gli equilibri finanziari futuri, è stato accantonato con rifermento agli swap BNL **sulle dieci annualità del Piano un importo costante di euro 300.000,00** a valere sulla spesa corrente, nonché valutate ulteriori passività potenziali per un importo di euro 1.400.000,00 che trovano copertura nell'arco del decennio. In tal modo l'Ente è posto in condizione di assorbire il rischio integrale derivante dai flussi differenziali di interesse nell'ipotesi della soccombenza in giudizio.

Si fa inoltre presente che nel 2011 erano in vigore altri quattro *Swap* sottoscritti dal Comune con banca **RBS**. Le posizioni sono state risolte con accordo transattivo tra le parti in data **14 ottobre 2011** senza comportare alcuni onere per il Comune nell'esercizio 2011. L'accordo prevede il pagamento da parte del Comune dei seguenti importi a partire dal 2012:

TABELLA 4: COSTO DI CHIUSURA

FLUSSO DI CASSA	IMPORTO DA REGOLARE	DATA DI REGOLAMENTO EFFETTIVO
1° Tranche al 15-01-12	*600.000,00*	*15/01/2012*
2° Tranche al 15-01-13	*600.000,00*	*15/01/2013*
3° Tranche al 15-01-14	*300.000,00*	*15/01/2014*
Totale	**1.500.000,00**	

In conclusione si fa presente che il *mark-to-market complessivo* delle operazioni di ***Swap*** in essere al 14 marzo 2014 risulta stabile e complessivamente negativo per il Comune di Orvieto per un importo pari a **€ 3.769.372,38.**

TABELLA 5: MARK TO MARKET 14-03-2014

	SWAP	VALORE RESIDUO	VITA MEDIA RESIDUA	MARK TO MARKET	Delta MTM (%)
1° CATEGORIA	SWAP 5	2.726.100,00	4,54	-469.977,74	-17,24%
	SWAP 6	14.132.544,75	9,17	-1.411.259,61	-9,99%
	SWAP 7	9.120.219,90	9,93	-1.922.988,86	-21,08%
TOTALE PER CATEGORIA		**25.978.864,65**	**8,95**	**-3.804.226,21**	**-14,64%**
2° CATEGORIA	SWAP 1	1.342.615,79	10,08	21.426,80	1,60%
	SWAP 2	2.093.641,22	9,31	35.739,42	1,71%
	SWAP 3	5.071.356,76	12,41	-23.365,88	-0,46%
	SWAP 4	652.376,22	3,16	1.053,49	0,16%
TOTALE PER CATEGORIA		**9.159.989,99**	**10,70**	**34.853,83**	**0,38%**
TOTALE		**35.138.854,64**	**9,41**	**-3.769.372,38**	**-10,73%**

APPENDICE

A) **SWAP 1**

Il presente *Swap* è stato sottoscritto con banca **BNL** in data *10 marzo 2004*.

- Inizio operazione **31-12-2003**; scadenza della ristrutturazione **30-06-2032**.

- La Banca paga con cadenza semestrale al Comune di Orvieto un ***tasso fisso pari al 5.00%.*** qualora il parametro di riferimento, *Euribor 6 mesi* rilevato ogni anno in data 15/11 e 15/05, risuti inferiore al 5.00%, altrimenti la Banca paga il paramentro ***Euribor 6 mesi + uno spread pari a 0.30%***

- Il Comune di Orvieto paga, con cadenza semestrale, in base ad un piano di ammortamento predefinito, un ***tasso fisso***, qualora non si verifichino le condizioni sotto elencate:

  - Se, nel corso della vita dello Swap, il tasso di riferimento viene fissato oltre la barriera superiore il Comune paga per quel semestre un tasso variabile pari al ***tasso di riferimento+ uno spread pari al 2.30%***;

Per ***tasso di riferimento*** si intende il tasso *Euribor 6 mesi* (Base: giorni effettivi/360) fissato due giorni lavorativi precedenti la fine del semestre di riferimento (*fixing in arrears*).

STRUTTURA DI RIFERIMENTO:

Dal	Al	Nozionale	Tasso Fisso Ricevuto	Tasso Fisso Pagato	Barriera	Spread
31/12/2003	30/06/2004	1,721,696.37	5.00	4.2	3	2.3
30/06/2004	31/12/2004	1,706,856.45	5.00	4.2	3	2.3
31/12/2004	30/06/2005	1,691,645.54	5.00	4.35	3.2	2.3
30/06/2005	31/12/2005	1,676,054.35	5.00	4.35	3.6	2.3
31/12/2005	30/06/2006	1,660,073.38	5.00	4.35	3.85	2.3
30/06/2006	31/12/2006	1,643,692.89	5.00	4.35	4.2	2.3
31/12/2006	30/06/2007	1,626,902.89	5.00	4.35	4.5	2.3
30/06/2007	31/12/2007	1,609,693.14	5.00	4.35	4.85	2.3
31/12/2007	30/06/2008	1,592,053.14	5.00	4.35	4.85	2.3
30/06/2008	31/12/2008	1,573,972.14	5.00	4.35	5.2	2.3
31/12/2008	30/06/2009	1,555,439.12	5.00	4.4	5.2	2.3
30/06/2009	31/12/2009	1,536,442.77	5.00	4.4	5.5	2.3
31/12/2009	30/06/2010	1,516,971.51	5.00	4.4	5.5	2.3
30/06/2010	31/12/2010	1,497,013.47	5.00	4.4	5.75	2.3
31/12/2010	30/06/2011	1,476,556.48	5.00	4.4	5.75	2.3
30/06/2011	31/12/2011	1,455,588.07	5.00	4.7	5.8	2.3
31/12/2011	30/06/2012	1,434,095.45	5.00	4.7	5.8	2.3
30/06/2012	31/12/2012	1,412,065.51	5.00	4.7	5.85	2.3
31/12/2012	30/06/2013	1,389,484.82	5.00	4.7	5.85	2.3
30/06/2013	31/12/2013	1,366,339.62	5.00	4.7	5.85	2.3
31/12/2013	30/06/2014	1,342,615.79	5.00	4.7	5.85	2.3
30/06/2014	31/12/2014	1,318,298.86	5.00	4.7	5.85	2.3
31/12/2014	30/06/2015	1,293,374.01	5.00	4.7	6.1	2.3
30/06/2015	31/12/2015	1,267,826.04	5.00	4.7	6.1	2.3
31/12/2015	30/06/2016	1,241,639.37	5.00	4.7	6.1	2.3
30/06/2016	31/12/2016	1,214,798.03	5.00	4.7	6.1	2.3

31/12/2016	30/06/2017	1,187,285.66	5.00	4.7	6.3	2.3
30/06/2017	31/12/2017	1,159,085.48	5.00	4.7	6.3	2.3
31/12/2017	30/06/2018	1,130,180.29	5.00	4.7	6.3	2.3
30/06/2018	31/12/2018	1,100,552.47	5.00	4.7	6.3	2.3
31/12/2018	30/06/2019	1,070,183.96	5.00	4.7	6.3	2.3
30/06/2019	31/12/2019	1,039,056.23	5.00	4.7	6.3	2.3
31/12/2019	30/06/2020	1,007,150.31	5.00	4.7	6.3	2.3
30/06/2020	31/12/2020	974,446.74	5.00	4.7	6.3	2.3
31/12/2020	30/06/2021	940,925.58	5.00	4.7	6.3	2.3
30/06/2021	31/12/2021	906,566.40	5.00	4.7	6.3	2.3
31/12/2021	30/06/2022	871,348.24	5.00	4.7	6.5	2.3
30/06/2022	31/12/2022	835,249.62	5.00	4.7	6.5	2.3
31/12/2022	30/06/2023	798,248.54	5.00	4.7	6.5	2.3
30/06/2023	31/12/2023	760,322.43	5.00	4.7	6.5	2.3
31/12/2023	30/06/2024	721,448.17	5.00	4.7	6.5	2.3
30/06/2024	31/12/2024	681,602.05	5.00	4.7	6.5	2.3
31/12/2024	30/06/2025	640,759.78	5.00	4.7	6.5	2.3
30/06/2025	31/12/2025	598,896.45	5.00	4.7	6.5	2.3
31/12/2025	30/06/2026	555,986.54	5.00	4.7	6.5	2.3
30/06/2026	31/12/2026	512,003.88	5.00	4.7	6.5	2.3
31/12/2026	30/06/2027	466,921.65	5.00	4.7	6.5	2.3
30/06/2027	31/12/2027	420,712.37	5.00	4.7	6.5	2.3
31/12/2027	30/06/2028	373,347.85	5.00	4.4	6.5	2.3
30/06/2028	31/12/2028	324,799.22	5.00	4.4	6.5	2.3
31/12/2028	30/06/2029	275,036.88	5.00	4.4	6.5	2.3
30/06/2029	31/12/2029	224,030.48	5.00	4.4	6.5	2.3
31/12/2029	30/06/2030	171,748.92	5.00	4.4	6.5	2.3
30/06/2030	31/12/2030	118,160.32	5.00	4.4	6.5	2.3
31/12/2030	30/06/2031	63,232.00	5.00	4.4	6.5	2.3
30/06/2031	31/12/2031	6,930.48	5.00	4.4	6.5	2.3
31/12/2031	30/06/2032	3,508.03	5.00	4.4	6.5	2.3

B) **SWAP 2**

Il presente *Swap* è stato sottoscritto con banca **BNL** in data *10 marzo 2004*.

- Inizio operazione **31-12-2003**; scadenza della ristrutturazione **30-06-2031**.

- La Banca paga con cadenza semestrale al Comune di Orvieto un ***tasso fisso pari al 5.50%*** qualora il parametro di riferimento, *Euribor 6 mesi* rilevato ogni anno in data 15/11 e 15/05, risuti inferiore al 5.50%, altrimenti la Banca paga il tasso ***Euribor 6 mesi + uno spread pari al 0.30%.***

- Il Comune di Orvieto paga, con cadenza semestrale, in base al piano di ammortamento, un ***tasso fisso*** qualora non si verifichino le condizioni sotto elencate:

    - Se, nel corso della vita dello Swap, il tasso di riferimento viene fissato oltre la barriera superiore il Comune paga per quel semestre un tasso variabile pari al ***tasso di riferimento+ spread del 2.00%***;

  Per ***tasso di riferimento*** si intende il tasso *Euribor 6 mesi* (Base: giorni effettivi/360) fissato due giorni lavorativi precedenti la fine del semestre di riferimento (*fixing in arrears*).

STRUTTURA DI RIFERIMENTO:

Dal	Al	Nozionale	Tasso Fisso Ricevuto	Tasso Fisso Pagato	Barriera	Spread
31/12/2003	30/06/2004	2,719,354.74	5.50	4.70	3.00	2.00
30/06/2004	31/12/2004	2,695,470.17	5.50	4.70	3.00	2.00
31/12/2004	30/06/2005	2,670,928.78	5.50	4.95	3.20	2.00
30/06/2005	31/12/2005	2,645,712.50	5.50	4.95	3.60	2.00
31/12/2005	30/06/2006	2,619,802.77	5.50	4.95	3.85	2.00
30/06/2006	31/12/2006	2,593,180.52	5.50	4.95	4.20	2.00
31/12/2006	30/06/2007	2,565,826.16	5.50	4.95	4.50	2.00
30/06/2007	31/12/2007	2,537,719.56	5.50	4.95	4.85	2.00
31/12/2007	30/06/2008	2,508,840.02	5.50	4.95	4.85	2.00
30/06/2008	31/12/2008	2,479,166.30	5.50	4.95	5.20	2.00
31/12/2008	30/06/2009	2,448,676.55	5.50	4.95	5.20	2.00
30/06/2009	31/12/2009	2,417,348.33	5.50	4.95	5.50	2.00
31/12/2009	30/06/2010	2,385,158.58	5.50	4.95	5.50	2.00
30/06/2010	31/12/2010	2,352,083.62	5.50	4.95	5.75	2.00
31/12/2010	30/06/2011	2,318,099.10	5.50	5.15	5.75	2.00
30/06/2011	31/12/2011	2,283,180.00	5.50	5.15	5.80	2.00
31/12/2011	30/06/2012	2,247,300.63	5.50	5.15	5.80	2.00
30/06/2012	31/12/2012	2,210,434.57	5.50	5.15	5.85	2.00
31/12/2012	30/06/2013	2,172,554.70	5.50	5.15	5.85	2.00
30/06/2013	31/12/2013	2,133,633.13	5.50	5.15	5.85	2.00
31/12/2013	30/06/2014	2,093,641.22	5.50	5.15	5.85	2.00
30/06/2014	31/12/2014	2,052,549.53	5.50	5.15	5.85	2.00
31/12/2014	30/06/2015	2,010,327.82	5.50	5.15	6.10	2.00
30/06/2015	31/12/2015	1,966,945.01	5.50	5.15	6.10	2.00
31/12/2015	30/06/2016	1,922,369.17	5.50	5.15	6.10	2.00
30/06/2016	31/12/2016	1,876,567.50	5.50	5.15	6.10	2.00
31/12/2016	30/06/2017	1,829,506.28	5.50	5.15	6.30	2.00
30/06/2017	31/12/2017	1,781,150.88	5.50	5.15	6.30	2.00
31/12/2017	30/06/2018	1,731,465.70	5.50	5.15	6.30	2.00
30/06/2018	31/12/2018	1,680,414.18	5.50	5.15	6.30	2.00
31/12/2018	30/06/2019	1,627,958.75	5.50	5.15	6.30	2.00
30/06/2019	31/12/2019	1,574,060.79	5.50	5.15	6.30	2.00
31/12/2019	30/06/2020	1,518,680.64	5.50	5.15	6.30	2.00
30/06/2020	31/12/2020	1,461,777.53	5.50	5.15	6.30	2.00
31/12/2020	30/06/2021	1,403,309.59	5.50	5.15	6.30	2.00
30/06/2021	31/12/2021	1,343,233.78	5.50	5.15	6.30	2.00
31/12/2021	30/06/2022	1,281,505.88	5.50	5.15	6.50	2.00
30/06/2022	31/12/2022	1,218,080.47	5.50	5.15	6.50	2.00
31/12/2022	30/06/2023	1,152,910.86	5.50	5.15	6.50	2.00
30/06/2023	31/12/2023	1,085,949.08	5.50	5.15	6.50	2.00
31/12/2023	30/06/2024	1,017,145.85	5.50	5.15	6.50	2.00
30/06/2024	31/12/2024	946,450.54	5.50	5.15	6.50	2.00
31/12/2024	30/06/2025	873,811.10	5.50	5.15	6.50	2.00
30/06/2025	31/12/2025	799,174.08	5.50	5.10	6.50	2.00
31/12/2025	30/06/2026	722,484.54	5.50	5.10	6.50	2.00
30/06/2026	31/12/2026	643,686.04	5.50	5.10	6.50	2.00
31/12/2026	30/06/2027	562,720.58	5.50	5.10	6.50	2.00
30/06/2027	31/12/2027	479,528.57	5.50	5.10	6.50	2.00
31/12/2027	30/06/2028	394,048.78	5.50	5.10	6.50	2.00
30/06/2028	31/12/2028	306,218.30	5.50	5.10	6.50	2.00
31/12/2028	30/06/2029	215,972.48	5.50	5.10	6.50	2.00
30/06/2029	31/12/2029	123,244.90	5.50	5.10	6.50	2.00
31/12/2029	30/06/2030	83,587.85	5.50	5.10	6.50	2.00
30/06/2030	31/12/2030	42,840.24	5.50	5.10	6.50	2.00
31/12/2030	30/06/2031	21,710.66	5.50	5.10	6.50	2.00

C) **SWAP 3**

Il presente *Swap* è stato sottoscritto con Banca **BNL** in data *29 agosto 2005*.

- Primo regolamento flussi **31-12-2005**; scadenza della ristrutturazione **31-12-2034**.

- La Banca paga, con cadenza semestrale, al Comune di Orvieto, un ***tasso fisso*** come da piano di ammortamento.

- Il Comune di Orvieto paga:

1) In data 31-12-2005 un tasso fisso pari al 3.95% (base: effettivi/360);
2) In data 30-06-2006 un tasso fisso pari al 4.05% (base: effettivi/360);
3) In data 31-12-2006 un tasso fisso pari al 4.05% (base: effettivi/360);
4) In data 30-06-2007 un tasso fisso pari al 4.05% (base: effettivi/360);
5) In data 31-12-2007 un tasso fisso pari al 4.05% (base: effettivi/360);

6) Per i semestri successivi il Comune paga, con cadenza semestrale, in base al piano di ammortamento, il ***tasso di riferimento + uno spread pari al 1.75%*** qualora non si verifichino le condizioni sotto elencate:

- Se, nel corso della vita dello ***Swap***, il tasso di riferimento viene fissato oltre la barriera superiore (nella tabella vengono elencate le *barriere* fissate per ciascuna data di riferimento) paga per quel semestre il seguente tasso fisso: ***barriera Sup.+ spread***.

i. Se, nel corso della vita dello Swap, il tasso di riferimento viene fissato al di sotto della barriera inferiore paga per quel semestre il seguente tasso fisso: ***barriera Inf.+ spread.***

Per ***tasso di riferimento*** si intende il tasso *Euribor 6 mesi* (Base: giorni effettivi/360) fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento (*fixing in advance*).

STRUTTURA DI RIFERIMENTO:

Dal	Al	Nozionale	Tasso Fisso Ricevuto	Tasso Fisso Pagato	Spread	Barriera Inf	Barriera Sup
30/06/2005	31/12/2005	5,947,688.19	5.2367	3.9500			
31/12/2005	30/06/2006	5,947,688.19	5.2367	4.0500			

30/06/2006	31/12/2006	5,902,869.61	5.2368	4.0500			
31/12/2006	30/06/2007	5,856,880.21	5.2369	4.0500			
30/06/2007	31/12/2007	5,809,689.31	5.2370	4.0500			
31/12/2007	30/06/2008	5,761,265.45	5.2371		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2008	31/12/2008	5,711,576.34	5.2371		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2008	30/06/2009	5,660,588.82	5.2372		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2009	31/12/2009	5,608,268.88	5.2373		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2009	30/06/2010	5,554,581.62	5.2374		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2010	31/12/2010	5,499,491.21	5.2375		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2010	30/06/2011	5,442,960.88	5.2376		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2011	31/12/2011	5,384,952.90	5.2377		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2011	30/06/2012	5,325,428.55	5.2378		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2012	31/12/2012	5,264,348.08	5.2380		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2012	30/06/2013	5,201,670.71	5.2381		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2013	31/12/2013	5,137,354.59	5.2382		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2013	30/06/2014	5,071,356.76	5.2383		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2014	31/12/2014	5,003,633.14	5.2384		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2014	30/06/2015	4,934,138.48	5.2385		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2015	31/12/2015	4,862,826.35	5.2386		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2015	30/06/2016	4,789,649.10	5.2387		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2016	31/12/2016	4,714,557.82	5.2388		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2016	30/06/2017	4,637,502.33	5.2389		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2017	31/12/2017	4,558,431.11	5.2391		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2017	30/06/2018	4,477,291.30	5.2392		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2018	31/12/2018	4,394,028.65	5.2393		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2018	30/06/2019	4,308,587.48	5.2394		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2019	31/12/2019	4,220,910.65	5.2395		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2019	30/06/2020	4,130,939.51	5.2397		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2020	31/12/2020	4,038,613.87	5.2398		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2020	30/06/2021	3,943,871.96	5.2399		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2021	31/12/2021	3,846,650.39	5.2400		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2021	30/06/2022	3,746,884.10	5.2402		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2022	31/12/2022	3,644,506.31	5.2403		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2022	30/06/2023	3,539,448.49	5.2404		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2023	31/12/2023	3,431,640.31	5.2406		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2023	30/06/2024	3,321,009.59	5.2407		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2024	31/12/2024	3,207,482.25	5.2408		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2024	30/06/2025	3,090,982.25	5.2410		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2025	31/12/2025	2,971,431.57	5.2411		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2025	30/06/2026	2,848,750.12	5.2412		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2026	31/12/2026	2,722,855.71	5.2414		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2026	30/06/2027	2,593,663.99	5.2415		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2027	31/12/2027	2,461,088.38	5.2417		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2027	30/06/2028	2,325,040.03	5.2418		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2028	31/12/2028	2,185,427.75	5.2420		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2028	30/06/2029	2,042,157.95	5.2421		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2029	31/12/2029	1,895,134.58	5.2422		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2029	30/06/2030	1,744,259.05	5.2424		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2030	31/12/2030	1,589,430.18	5.2425		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2030	30/06/2031	1,430,544.14	5.2427		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2031	31/12/2031	1,267,494.34	5.2428		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2031	30/06/2032	1,100,171.41	5.2430		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2032	31/12/2032	928,463.08	5.2432		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2032	30/06/2033	752,254.14	5.2433		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2033	31/12/2033	571,426.33	5.2435		1.7500	1.9000	6.1000
31/12/2033	30/06/2034	385,858.29	5.2436		1.7500	1.9000	6.1000
30/06/2034	31/12/2034	195,425.45	5.2438		1.7500	1.9000	6.1000

D) **SWAP 4**

Il presente *Swap* è stato sottoscritto con Banca **BNL** in data *29 agosto 2005*.

- Primo regolamento flussi 31-12-2005; scadenza della ristrutturazione 31-12-2020.

- La Banca paga, con cadenza semestrale, al Comune di Orvieto, un ***tasso fisso*** come da piano di ammortamento.

- Il Comune di Orvieto paga:

1) In data 31-12-2005 un tasso fisso pari al 4.50% (base: effettivi/360);
2) In data 30-06-2006 un tasso fisso pari al 4.50% (base: effettivi/360);
3) In data 31-12-2006 un tasso fisso pari al 4.50% (base: effettivi/360);

4) Per i semestri successivi il Comune paga, con cadenza semestrale, in base al piano di ammortamento, il ***tasso variabile di riferimento + uno spread pari al 2.35%*** qualora non si verifichino le condizioni sotto elencate:

- Se, nel corso della vita dello ***Swap***, il tasso di riferimento viene fissato oltre la barriera superiore (nella tabella vengono elencate le *barriere* fissate per ciascuna data di riferimento) paga per quel semestre il seguente tasso fisso: ***barriera Sup.+ spread***.

- Se, nel corso della vita dello Swap, il tasso di riferimento viene fissato al di sotto della barriera inferiore paga per quel semestre il seguente tasso fisso: ***barriera Inf.+ spread.***

Per ***tasso variabile di riferimento*** si intende il tasso *Euribor 6 mesi* (Base: giorni effettivi/360) fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento (*fixing in advance*).

STRUTTURA DI RIFERIMENTO:

Dal	Al	Nozionale	Tasso Fisso Ricevuto	Tasso Fisso Pagato	Barriera Sup	Barriera Inf
30/06/2005	31/12/2005	2,006,775.79	5.6745	4.5000		
31/12/2005	30/06/2006	1,873,197.99	5.5826	4.5000		
30/06/2006	31/12/2006	1,736,509.04	5.4780	4.5000		
31/12/2006	30/06/2007	1,595,096.15	5.3495		6.2000	1.9000
30/06/2007	31/12/2007	1,535,949.51	5.3411		6.2000	1.9000
31/12/2007	30/06/2008	1,475,156.77	5.3315		6.2000	1.9000
30/06/2008	31/12/2008	1,412,668.08	5.3207		6.2000	1.9000
31/12/2008	30/06/2009	1,348,438.24	5.3084		6.2000	1.9000
30/06/2009	31/12/2009	1,282,416.67	5.2943		6.2000	1.9000
31/12/2009	30/06/2010	1,214,552.33	5.2780		6.2000	1.9000
30/06/2010	31/12/2010	1,144,792.71	5.2591		6.2000	1.9000
31/12/2010	30/06/2011	1,073,083.76	5.2368		6.2000	1.9000
30/06/2011	31/12/2011	999,369.88	5.2104		6.2000	1.9000
31/12/2011	30/06/2012	923,593.85	5.1786		6.2000	1.9000
30/06/2012	31/12/2012	845,696.78	5.1397		6.2000	1.9000
31/12/2012	30/06/2013	765,618.06	5.0910		6.2000	1.9000
30/06/2013	31/12/2013	709,760.87	5.0613		6.2000	1.9000
31/12/2013	30/06/2014	652,376.22	5.0250		6.2000	1.9000
30/06/2014	31/12/2014	593,421.09	4.9800		6.2000	1.9000
31/12/2014	30/06/2015	532,851.21	4.9229		6.2000	1.9000
30/06/2015	31/12/2015	470,621.03	4.8484		6.2000	1.9000
31/12/2015	30/06/2016	406,683.68	4.7474		6.2000	1.9000
30/06/2016	31/12/2016	357,747.72	4.6921		6.2000	1.9000
31/12/2016	30/06/2017	307,551.32	4.6166		6.2000	1.9000
30/06/2017	31/12/2017	269,879.91	4.6096		6.2000	1.9000
31/12/2017	30/06/2018	231,329.51	4.6000		6.2000	1.9000
30/06/2018	31/12/2018	193,286.94	4.6000		6.2000	1.9000
31/12/2018	30/06/2019	154,369.39	4.6000		6.2000	1.9000
30/06/2019	31/12/2019	114,556.74	4.6000		6.2000	1.9000
31/12/2019	30/06/2020	73,828.40	4.6000		6.2000	1.9000
30/06/2020	31/12/2020	37,333.87	4.6000		6.2000	1.9000

E) **SWAP 5**

Il presente *Swap* è stato sottoscritto con Banca **BNL** in data *14 maggio 2003*.

- Data iniziale: 16-05-03; Scadenza: 31-12-2022.

- Importo nozionale iniziale: **€ 6,058,000.00**. Il nozionale presenta un piano decrescente nel corso del tempo.

- La Banca paga al Comune di Orvieto una somma a pronti di **€ 190,000.00** (*Upfront*)

- La Banca paga al Comune di Orvieto, con cadenza semestrale, il **tasso variablie di riferimento** (base di calcolo Act/360);

- Il Comune di Orvieto pagava alla banca un **tasso fisso** come da piano allegato (base di calcolo Act/360), se non si verifica la seguente condizione:

    - Se il tasso di riferimento viene fissato al di sopra di un determinato **tasso soglia**, il Comune paga per quel semestre il **tasso variabile di riferimento** più uno spread del **2.00%**.

Per ***tasso variabile di riferimento*** si intende il tasso *Euribor 6 mesi* (Base: Act/360) fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento (*fixing in Advance*).

STRUTTURA DEL DERIVATO:

Dal	Al	Nozionale	Tasso Fisso Pagato	Tasso Soglia
16/05/2003	30/06/2003	6,058,000.00	2.25	3.50
30/06/2003	31/12/2003	5,906,550.00	2.23	3.80
31/12/2003	30/06/2004	5,755,100.00	2.15	3.80
30/06/2004	31/12/2004	5,603,650.00	2.45	4.00
31/12/2004	30/06/2005	5,452,200.00	2.65	4.00
30/06/2005	31/12/2005	5,300,750.00	3.10	4.20
31/12/2005	30/06/2006	5,149,300.00	3.35	4.20
30/06/2006	31/12/2006	4,997,850.00	3.65	4.50

31/12/2006	30/06/2007	4,846,400.00	3.90	4.80
30/06/2007	31/12/2007	4,694,950.00	4.00	4.80
31/12/2007	30/06/2008	4,543,500.00	4.15	5.00
30/06/2008	31/12/2008	4,392,050.00	4.40	5.00
31/12/2008	30/06/2009	4,240,600.00	4.60	5.50
30/06/2009	31/12/2009	4,089,150.00	4.65	5.50
31/12/2009	30/06/2010	3,937,700.00	4.65	5.80
30/06/2010	31/12/2010	3,786,250.00	4.65	5.80
31/12/2010	30/06/2011	3,634,800.00	4.65	5.80
30/06/2011	31/12/2011	3,483,350.00	4.65	5.80
31/12/2011	30/06/2012	3,331,900.00	4.65	5.80
30/06/2012	31/12/2012	3,180,450.00	4.65	5.80
31/12/2012	30/06/2013	3,029,000.00	4.65	5.80
30/06/2013	31/12/2013	2,877,550.00	4.65	5.80
31/12/2013	30/06/2014	2,726,100.00	4.65	6.10
30/06/2014	31/12/2014	2,574,650.00	4.65	6.10
31/12/2014	30/06/2015	2,423,200.00	4.65	6.10
30/06/2015	31/12/2015	2,271,750.00	4.65	6.10
31/12/2015	30/06/2016	2,120,300.00	4.65	6.20
30/06/2016	31/12/2016	1,968,850.00	4.65	6.20
31/12/2016	30/06/2017	1,817,400.00	4.65	6.20
30/06/2017	31/12/2017	1,665,950.00	4.65	6.20
31/12/2017	30/06/2018	1,514,500.00	4.65	6.20
30/06/2018	31/12/2018	1,363,050.00	4.65	6.20
31/12/2018	30/06/2019	1,211,600.00	4.65	6.20
30/06/2019	31/12/2019	1,060,150.00	4.65	6.20
31/12/2019	30/06/2020	908,700.00	4.65	6.20
30/06/2020	31/12/2020	757,250.00	4.65	6.20
31/12/2020	30/06/2021	605,800.00	4.65	6.30
30/06/2021	31/12/2021	454,350.00	4.65	6.30
31/12/2021	30/06/2022	302,900.00	4.65	6.30
30/06/2022	31/12/2022	151,450.00	4.65	6.30

F) **SWAP 6**

Il presente *Swap* è stato sottoscritto con Banca **BNL** in data *14 marzo 2006*.

- Primo regolamento flussi **30-06-2006**; scadenza della ristrutturazione **31-12-2030**.

- La Banca paga una somma a pronti pari a **€ 1,426,000.00** (*upfront*). Tale importo è stato destinato alla chiusura dei tre derivati analizzati in precedenza.

- La Banca paga, con cadenza semestrale, al Comune di Orvieto, il ***tasso variabile di riferimento***.

- Il Comune di Orvieto paga, con cadenza semestrale, in base al piano di ammortamento, un ***tasso fisso del 4.18%*** qualora non si verifichino le condizioni sotto elencate:

  - Se, nel corso della vita dello ***Swap***, il *tasso variabile di riferimento* viene fissato oltre la barriera superiore (nella tabella vengono elencate le *barriere* fissate per ciascuna data di riferimento) paga per quel semestre il seguente tasso variabile: ***tasso di riferimento+ 1.13%***.

  - Se, nel corso della vita dello Swap, il *tasso variabile di riferimento* viene fissato al di sotto della barriera inferiore paga per quel semestre il seguente tasso variabile: ***tasso di riferimento+ 1.13%*.**

Per ***tasso variabile di riferimento*** si intende il tasso *Euribor 6 mesi* (Base: giorni effettivi/360) fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento (*fixing in advance*).

STRUTTURA DI RIFERIMENTO:

Dal	Al	Nozionale	Barriera Inf	Barriera Sup
31/12/2005	30/06/2006	18,436,965.10	3.05	4.90
30/06/2006	31/12/2006	18,397,878.73	3.05	4.90
31/12/2006	30/06/2007	18,358,792.36	3.05	4.90
30/06/2007	31/12/2007	18,081,841.32	3.05	4.90

31/12/2007	30/06/2008	17,801,253.92	3.05	4.90
30/06/2008	31/12/2008	17,516,982.40	3.05	4.90
31/12/2008	30/06/2009	17,228,978.40	3.05	4.90
30/06/2009	31/12/2009	16,937,192.91	3.05	4.90
31/12/2009	30/06/2010	16,641,576.28	3.05	4.90
30/06/2010	31/12/2010	16,342,078.20	3.05	4.90
31/12/2010	30/06/2011	16,038,647.70	3.05	4.90
30/06/2011	31/12/2011	15,731,233.16	3.05	4.90
31/12/2011	30/06/2012	15,419,782.27	3.05	4.90
30/06/2012	31/12/2012	15,104,242.03	3.05	4.90
31/12/2012	30/06/2013	14,784,558.75	3.05	4.90
30/06/2013	31/12/2013	14,460,678.03	3.05	4.90
31/12/2013	30/06/2014	14,132,544.75	3.05	4.90
30/06/2014	31/12/2014	13,800,103.09	3.05	4.90
31/12/2014	30/06/2015	13,463,296.47	3.05	4.90
30/06/2015	31/12/2015	13,122,067.57	3.05	4.90
31/12/2015	30/06/2016	12,776,358.33	3.05	4.90
30/06/2016	31/12/2016	12,426,109.93	3.05	4.90
31/12/2016	30/06/2017	12,071,262.77	3.05	4.90
30/06/2017	31/12/2017	11,711,756.47	3.05	4.90
31/12/2017	30/06/2018	11,347,529.85	3.05	4.90
30/06/2018	31/12/2018	10,978,520.93	3.05	4.90
31/12/2018	30/06/2019	10,604,666.94	3.05	4.90
30/06/2019	31/12/2019	10,225,981.91	3.05	4.90
31/12/2019	30/06/2020	9,842,246.05	3.05	4.90
30/06/2020	31/12/2020	9,453,471.74	3.05	4.90
31/12/2020	30/06/2021	9,059,592.82	3.05	4.90
30/06/2021	31/12/2021	8,660,542.27	3.05	4.90
31/12/2021	30/06/2022	8,256,252.19	3.05	4.90
30/06/2022	31/12/2022	7,846,653.78	3.05	4.90
31/12/2022	30/06/2023	7,431,677.35	3.05	4.90
30/06/2023	31/12/2023	7,011,252.27	3.05	4.90
31/12/2023	30/06/2024	6,585,307.01	3.05	4.90
30/06/2024	31/12/2024	6,153,769.08	3.05	4.90
31/12/2024	30/06/2025	5,716,565.07	3.05	4.90
30/06/2025	31/12/2025	5,273,620.57	3.05	4.90
31/12/2025	30/06/2026	4,824,860.21	3.05	4.90
30/06/2026	31/12/2026	4,370,207.63	3.05	4.90
31/12/2026	30/06/2027	3,909,585.45	3.05	4.90
30/06/2027	31/12/2027	3,442,915.31	3.05	4.90
31/12/2027	30/06/2028	2,970,117.79	3.05	4.90
30/06/2028	31/12/2028	2,491,112.44	3.05	4.90
31/12/2028	30/06/2029	2,005,817.75	3.05	4.90
30/06/2029	31/12/2029	1,514,151.14	3.05	4.90
31/12/2029	30/06/2030	1,016,028.95	3.05	4.90

30/06/2030	31/12/2030	511,366.41	3.05	4.90

G) **SWAP 7**

Il presente *Swap* è stato sottoscritto con Banca **BNL** in data *15 dicembre 2006*.

- Data iniziale: 31-12-06; Scadenza: 31-12-2031.

- Importo nozionale iniziale: **€ 11,230,000.00**. Il nozionale presenta un piano decrescente nel corso del tempo.

- La Banca paga al Comune di Orvieto, con cadenza semestrale, il **tasso variabile di riferimento** (base di calcolo Act/360);

- Il Comune di Orvieto pagava alla banca un **tasso fisso** come da piano allegato (base di calcolo Act/360), se non si verificano se non si verificava la seguente condizione:

    - Se il tasso di riferimento viene fissato al di sopra di un **tasso soglia**, il Comune paga per quel semestre un **tasso fisso più alto** come da piano allegato (*Double fixed*).

Per ***tasso variabile di riferimento*** si intende il tasso *Euribor 6 mesi* (Base: Act/360) fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento (*fixing in Advance*).

STRUTTURA DEL DERIVATO:

Dal	Al	Nozionale	Tasso fisso Pagato	Soglia	Tasso Double
31/12/2006	30/06/2007	11,230,000.00	4.00	4.00	4.40
30/06/2007	31/12/2007	11,179,914.20	4.20	4.20	4.40
31/12/2007	30/06/2008	11,129,828.40	4.20	4.20	4.50
30/06/2008	31/12/2008	10,977,437.30	4.20	4.20	4.50
31/12/2008	30/06/2009	10,822,463.30	4.20	4.20	4.50
30/06/2009	31/12/2009	10,554,681.80	4.20	4.20	4.50

31/12/2009	30/06/2010	10,504,317.40	4.50	4.50	4.70
30/06/2010	31/12/2010	10,341,257.80	4.50	4.50	4.70
31/12/2010	30/06/2011	10,175,390.70	4.50	4.50	4.70
30/06/2011	31/12/2011	10,006,828.40	4.50	4.50	4.70
31/12/2011	30/06/2012	9,835,346.30	4.50	4.50	4.70
30/06/2012	31/12/2012	9,661,056.70	4.50	4.50	4.70
31/12/2012	30/06/2013	9,483,735.00	4.50	4.50	4.70
30/06/2013	31/12/2013	9,303,493.50	4.50	4.50	4.70
31/12/2013	30/06/2014	9,120,219.90	4.50	4.50	4.70
30/06/2014	31/12/2014	8,933,801.90	4.50	4.50	4.70
31/12/2014	30/06/2015	8,744,351.80	4.80	4.80	5.00
30/06/2015	31/12/2015	8,551,645.00	4.80	4.80	5.00
31/12/2015	30/06/2016	8,355,681.50	4.80	4.80	5.00
30/06/2016	31/12/2016	8,156,461.30	4.80	4.80	5.00
31/12/2016	30/06/2017	7,953,872.10	4.80	4.80	5.00
30/06/2017	31/12/2017	7,747,913.90	4.80	4.80	5.00
31/12/2017	30/06/2018	7,538,474.40	4.80	4.80	5.00
30/06/2018	31/12/2018	7,325,441.30	4.80	4.80	5.00
31/12/2018	30/06/2019	7,108,926.90	5.00	5.00	5.40
30/06/2019	31/12/2019	6,888,706.60	5.00	5.00	5.40
31/12/2019	30/06/2020	6,664,706.60	5.00	5.00	5.40
30/06/2020	31/12/2020	6,437,148.30	5.00	5.00	5.40
31/12/2020	30/06/2021	6,205,585.70	5.00	5.00	5.40
30/06/2021	31/12/2021	5,970,204.90	5.00	5.00	5.40
31/12/2021	30/06/2022	5,730,781.30	5.50	5.50	5.70
30/06/2022	31/12/2022	5,487,427.20	5.50	5.50	5.70
31/12/2022	30/06/2023	5,239,918.00	5.50	5.50	5.70
30/06/2023	31/12/2023	4,988,253.70	5.50	5.50	5.70
31/12/2023	30/06/2024	4,732,322.00	5.50	5.50	5.70
30/06/2024	31/12/2024	4,472,122.90	5.50	5.50	5.70
31/12/2024	30/06/2025	4,207,544.10	5.50	5.50	5.70
30/06/2025	31/12/2025	3,938,473.30	5.50	5.50	5.70
31/12/2025	30/06/2026	3,664,910.50	5.70	5.70	5.70
30/06/2026	31/12/2026	3,386,743.40	5.70	5.70	5.70
31/12/2026	30/06/2027	3,103,859.70	5.70	5.70	5.70
30/06/2027	31/12/2027	2,816,259.40	5.70	5.70	5.70
31/12/2027	30/06/2028	2,523,830.20	5.70	5.70	5.70
30/06/2028	31/12/2028	2,226,459.80	5.70	5.70	5.70
31/12/2028	30/06/2029	1,924,148.20	5.70	5.70	5.70
30/06/2029	31/12/2029	1,616,670.80	5.70	5.70	5.70
31/12/2029	30/06/2030	1,304,027.60	5.70	5.70	5.70
30/06/2030	31/12/2030	986,106.30	5.70	5.70	5.70
31/12/2030	30/06/2031	552,906.90	5.70	5.70	5.70
30/06/2031	31/12/2031	334,204.80	5.70	5.70	5.70